S&P Global

SPGI · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 472.40 USD

Publicación en la web: 11/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.20/10
Oportunidad:	7.20/10
NOTA FINAL:	8.20/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Franquicia excepcional con precio cercano al caso central. Esperar para ampliar.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Índices, ratings y datos integrados en procesos generan barreras de confianza y distribución.

El PDF cita ventas trimestrales de 3.680 millones USD, crecimiento orgánico en moneda constante del 7 % y BPA ajustado de 4,58. La revisión de Capital IQ abre incertidumbre de perímetro.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 472,40 USD por título. A 472,40 USD el BPA previsto de 18,10 da 26,1 veces y el LTM diluido de 16,80 da 28,1 veces.

Ingresos recurrentes sostienen conversión, pero datos, talento y software consumen recursos. Normalizar amortización, costes de integración y emisión de deuda de clientes.

El proveedor recoge deuda total de 13.583 millones USD. Valorar costes y fiscalidad de cualquier operación antes de atribuir fondos al accionista.

Sensibilidad de 16 por 17 da 272 USD, 20 por 24 da 480 y 23 por 28 da 644.

Innovación de datos e índices exige mantener calidad de fuentes, distribución y retorno de inversión.

Escala de índices puede impulsar márgenes. Si cae emisión y se debilita retención de datos, la recurrencia no neutraliza toda la caída.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Falta confirmar perímetro posterior y costes. Riesgo de regulación, datos competidores y ciclo de emisiones.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.2, oportunidad 7.2, final 8.2. Franquicia excepcional con precio cercano al caso central. Esperar para ampliar.

Mantener mientras retención, licencias e índices sostengan caja después de producto.

Mantener mientras retención, licencias e índices sostengan caja después de producto.

Reducir si pierda clientes de datos mientras se eleva apalancamiento.

Vender si se erosionen de forma permanente confianza en ratings o licencia económica de índices.

Escala de índices puede impulsar márgenes. Si cae emisión y se debilita retención de datos, la recurrencia no neutraliza toda la caída.

Falta confirmar perímetro posterior y costes. Riesgo de regulación, datos competidores y ciclo de emisiones.

Versión 3: 453,10 USD frente a 472,40 en este informe. El escenario central de 480 USD queda próximo a la referencia. No anticipo ingresos de la revisión estratégica sin términos, impuestos y caja neta. El caso de tenencia se apoya en el negocio existente.

Qué vigilamos

• Mantener mientras retención, licencias e índices sostengan caja después de producto.

Fuentes y alcance

ProResearch de S&P Global

S&P Global

SPGI · v4 · Report 06/11/2026 · Reference 472.40 USD

Company 9.20/10 | Opportunity 7.20/10 | Overall 8.20/10

WAIT

Risk: Medium

Exceptional franchise priced near central value. Wait to add.

Business, developments and cash

Indices, ratings and workflow data create trust and distribution barriers.

The PDF cites USD 3.68 billion in quarterly sales, 7% organic constant-currency growth and adjusted EPS of 4.58. Capital IQ review creates scope uncertainty.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 472.40 USD per share. USD 472.40 implies 26.1 times forecast EPS of 18.10 and 28.1 times trailing diluted 16.80.

Recurring sales support cash, while data, staff and software need spending. Normalize amortization, integration costs and customer debt issuance cycles.

Provider total debt is USD 13,583 million. Assess deal costs and taxes before attributing proceeds to shareholders.

Sensitivities are USD 272 at 16 times 17, 480 at 20 times 24 and 644 at 23 times 28.

Data and index innovation needs source quality, distribution and returns on investment.

Index scale can improve margins. Lower issuance and weaker data retention could overwhelm some recurrence.

Risks and monitoring

Future scope and costs remain open. Regulation, competing data and issuance cycles matter.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.2, opportunity 7.2, overall 8.2. Exceptional franchise priced near central value. Wait to add.

Hold while retention, licenses and indices sustain cash after product spending.

Hold while retention, licenses and indices sustain cash after product spending.

Reduce if data customer losses coincide with rising leverage.

Sell if ratings trust or index monetization permanently erodes.

Index scale can improve margins. Lower issuance and weaker data retention could overwhelm some recurrence.

Future scope and costs remain open. Regulation, competing data and issuance cycles matter.

Version 3: USD 453.10 versus 472.40 in this report. The USD 480 central scenario is close to the reference. I exclude proceeds from the strategic review pending terms, taxes and net cash. The holding case rests on the existing business.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.